สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ช
สารบาญตาราง	ฎ
สารบาญภาพ	ฑ
สารบาญตารางภาคผนวก	ฒ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	5
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	6
2.1.1 ทฤษฎีค่าเสมอภาคของอำนาจซื้อ (Purchasing Power Parity : PPP)	6
2.1.2 แนวความคิดเกี่ยวกับ Portfolio Balance Approach	8
2.1.3 แนวคิดแบบจำลองการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยน	12
2.1.4 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	16
1) การทดสอบ Unit Root	16
2) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว Cointegration	17
3) การทดสอบ Error Correction Model (ECM)	19
2.2 ผลงานวิจัยและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	21

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา 28
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา 29
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล 31

บทที่ 4 ระบบการเงินระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยนของไทย
4.1 วิวัฒนาการของระบบการเงินของโลก 32
4.2 ประเภทของระบบอัตราแลกเปลี่ยน 34
4.3 วิวัฒนาการของระบบการเงินระหว่างประเทศของประเทศไทย 36

บทที่ 5 ผลการศึกษา
5.1 ผลการทดสอบ unit root โดยวิธี Augmented-Dickey Fuller Test 42
5.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (cointegration) 56
5.3 ผลการศึกษา Error Correction Model (ECM) 82

บทที่ 6 บทสรุป และข้อเสนอแนะ
6.1 สรุปผลการศึกษา 91
6.2 ข้อเสนอแนะ 97
6.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป 98

เอกสารอ้างอิง 99

ภาคผนวก
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา 102

ประวัติผู้เขียน 134

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตาราง

ตาราง **หน้า**

1.1 ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติและมูลค่าการค้าระหว่างประเทศของไทย 3

1.2 ดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการชำระเงินของประเทศไทย 4

4.1 วิวัฒนาการของระบบการเงินระหว่างประเทศของไทย 40

5.1 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 43

5.2 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ First Difference Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 44

5.3 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ100 เยนญี่ปุ่น 46

5.4 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ First Difference Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ100 เยนญี่ปุ่น 47

5.5 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 49

5.6 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ First Difference Order: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 50

5.7 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 52

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

5.8 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ First Difference Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 53
5.9 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 55
5.10 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของตัวแปรอนุกรมเวลา โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented-Dickey Fuller test ที่ First Difference Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 56
5.11 ผลการประมาณสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 58
5.12 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของ error โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented- Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 59
5.13 แสดงผลการประมาณสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ100 เยนญี่ปุ่น 63
5.14 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของ error โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented- Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ100 เยนญี่ปุ่น 64
5.15 ผลการประมาณสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 68
5.16 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของ error โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented- Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 69
5.17 ผลการประมาณสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 73
5.18 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของ error โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented- Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 74

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

5.19 ผลการประมาณสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 78
5.20 ค่าสถิติจากการหาความนิ่งของ error โดยการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented- Dickey Fuller test ที่ Level Order : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 79
5.21 ผลการประมาณค่า Error Correction Model : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 82
5.22 ผลการประมาณค่า Error Correction Model : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ 100 เยนญี่ปุ่น 84
5.23 ผลการประมาณค่า Error Correction Model : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 86
5.24 ผลการประมาณค่า Error Correction Model : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 87
5.25 ผลการประมาณค่า Error Correction Model : กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 89

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญภาพ

รูป **หน้า**

5.1 การเคลื่อนไหวของข้อมูลตามเวลาของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลอง
: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 57
5.2 การเคลื่อนไหวของข้อมูลตามเวลาของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลอง
: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ 100 เยนญี่ปุ่น 62
5.3 การเคลื่อนไหวของข้อมูลตามเวลาของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลอง
: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อปอนด์สเตอร์ลิง 67
5.4 การเคลื่อนไหวของข้อมูลตามเวลาของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลอง
: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ 72
5.5 การเคลื่อนไหวของข้อมูลตามเวลาของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลอง
: กรณีอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตมาเลเซีย 77

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตารางภาคผนวก

ตาราง **หน้า**

ผ-1 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อเงินตราต่างประเทศ 102
ผ-2 อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง 106
ผ-3 อัตราดอกเบี้ย (r) เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ (RES) มูลค่าการนำเข้า (M) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ดุลบัญชีเดินสะพัด (CA) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศไทย 110
ผ-4 อัตราดอกเบี้ย (r) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศสหรัฐอเมริกา 114
ผ-5 อัตราดอกเบี้ย (r) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศสหรัฐอเมริกา 118
ผ-6 อัตราดอกเบี้ย (r) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศสหรัฐอเมริกา 122
ผ-7 อัตราดอกเบี้ย (r) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศสหรัฐอเมริกา 126
ผ-8 อัตราดอกเบี้ย (r) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ของประเทศสหรัฐอเมริกา 130

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved